



BA540

ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ

Приета: Прот. № 5 от 23.09.2022 г.

Лектор: проф. д-р Милен Балтов

АНОТАЦИЯ

Дисциплината обхваща съвременните концепции в областта на инвестициите и извежда дискуссионните моменти за предпоставките за появата и реализацията им. Ориентиран е към стимулиране придобиването на знания и умения за анализа на ресурсната обезпеченост, риска и инструментите за влиянието на количествените и качествени фактори върху успеха на бизнеса. Материалите са в средата на университетската електронна платформа със съответстващите на методите интерактивни инструменти и форми за попълване и мониторинг, осигуряващи двупосочната комуникация.

ОСНОВНИ ЦЕЛИ

Основните цели на дисциплината са да систематизират знанията на студентите (при обучението в степен „магистър“) в областта на финансите, оценката на бизнес алтернативи и да ги надградят със съвременните концепции за инвестиционен процес. Цели се развиването на умения за анализ и управление на тези процеси. В обучителния процес е заложено прилагането на интерактивни методи като решаване и разработка на казуси и оценка и избор на инвестиционно решение.

ПРЕДПОСТАВКИ

Дисциплината е в степен „магистър“ и изисква предварително овладяване на понятийния апарат и знанията, свързани с бизнеспланиране, финансите, маркетинга, организацията и управлението на бизнеса, както и с останалите дисциплини по управление в съответните функционални области. При магистърската степен се стъпва върху опита и знанията от завършеното образование на бакалаврите.

СТАТУТ И СТРУКТУРА

специалност	статут	Кредити	редовно обучение			задочно обучение		
			л	с	у общ	л	с	у общ
Магистърска степен Съдебни икономически експертизи	Задължителна	6	30	30	60	30	30	

СЪДЪРЖАНИЕ НА КУРСА

Тема 1. Създаване на инвестиционен проект

Структура и съдържание. Информация (макроикономическа, секторна, териториална, техническа) – отчетна, проектна и прогнозна. Представяне на проекта.

Тема 2. Източници на финансиране и капиталова структура на проекта.

Алтернативи за финансиране. Капиталова структура и финансиране със собствен и заеман капитал. и влияние на маргиналните капиталови разходи.

Тема 3. Видове анализ на инвестиционните проекти

Обхват на инвестициите. Видове инвестиции и принципи на инвестиционния анализ. Методи на инвестиционния избор: нетна съвременна стойност; вътрешна норма на възвръщаемост. Оценка на портфейла от инвестиции.

Тема 4. Риск и възвръщаемост на инвестициите. Измерване на инвестиционния риск

Действителна норма на възвръщаемост. Систематичен и несистематичен риск. Класация на алтернативни инвестиционни решения. Бюджетни ограничители. Портфейлен риск.

Тема 5. Техническа помощ за стимулиране на инвестициите и иновациите

Схема на участниците в процесите на насочване и реализация на иновациите и инвестициите. Реализацията на техническата помощ за МСП в рамките на грантова схема

Тема 6. Оперативните програми и повишаване конкурентоспособността

Конкурентоспособността, иновациите и МСП. Стратегическите документи на ЕС и характерът на оперативните програми в България. Специфика и подходи за посрещане на нуждите на МСП.

ПЛАНИРАНИ УЧЕБНИ ДЕЙНОСТИ И МЕТОДИ НА ОБУЧЕНИЕ

Учебните дейности са базирани на материал в лекционен курс и на семинарна и самостоятелна работа през семестъра по решаване на казуси и изготвяне индивидуално на пример (базиран на казусния метод) в областта на инвестициите. Основната тежест е в работата на студентите по групови задания - инвестиционни проекти (условия за допускане до изпит). Работата по тези три основни направления е както в семинарните занятия, така и самостоятелно извън часовете, но е изцяло покрита с интерактивните инструменти в университетската е-платформа Мудъл.

КУРСОВИ ЗАДАЧИ И ПРОЕКТИ

Освен, че самите казуси са качени в платформата, живата дискусия по тях се предхожда от изразяване на мнения и сценарийна „репетиция” в платформата. Когато те самите разработват своите мини казуси – за вече изготвени от други екипи инвестиционни анализи на целесъобразността в България, чрез генерирането им в платформата на два етапа – избор и същински анализ се постига интерактивност и се избягва дублиране на примерите. Работата по инвестиционните проекти е изцяло свързана с оценка по ограничители поставени през платформата. С това се прави реален мониторинг върху работата, като се задават междинни жалони и се избягва както залагането на коренно различна или грешна структура, така и представянето на готови инвестиционни проекти.

МЕТОДИ ЗА ОЦЕНЯВАНЕ

Работата на всеки студент през семестъра се оценява с текуща оценка. Тя се получава от качеството на работата над казус, на примерите на два или три вече разработени задания на

инвестиционни проекти. Семестриалният изпит е изпитен тест. Освобождаване от него се допуска с много добра и отлична оценка, получена от оценката на инвестиционен проект.

При формирането на крайната оценка освен резултата от семестриалния изпит се има предвид и текущата оценка.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА

1. Балтов М. и колектив, „Икономика и бизнес планиране на технологично базирани малки и средни предприятия”, Акад. Издателство на БАН „М. Дринов”, София, 2008 г.
2. Балтов М., Предизвикателства пред финансирането на малките и средни предприятия с иновационна активност – регионална перспектива, сп. „Икономически изследвания”, кн. 4, ИИ на БАН, София, 2008 г.
3. Балтов М., “Бизнес проекти и инвестиции в предприемачеството и иновациите”, Издателство Начало, Бургас, 2013 г.
4. Балтов М., Инвестиционните проекти в индустриални предприятия – примерът на „Трансвагон” АД, Сборник от Конференция “Предпоставки и възможности за индустриален растеж в България”, УНСС, Равда, 2013 г.
5. Георгиев И. и Ц. Цветков, “Мениджмънт на фирмените иновации и инвестиции”, УИ Стопанство, София, 1997 г.
6. Орешарски П., „Инвестиции (анализ и управление на инвестиционни портфейли)”, Еа, София, 2013 г.
7. Alfalla-Luque, Rafaela, Milen Baltov et al., „Risk in the Front End of Megaprojects“, University of Leeds, Leeds, 2015.
8. Baltov M., The Industrial Zones Development Project - Bulgaria, Resources portfolio of the “Megaproject: The effective design and delivery of megaprojects in the European Union.”, Leeds, 2012.
9. Baltov, Milen, The Research through the Mega Investment Projects and their Co-financing with the EU Funds Instruments, Proceedings of the “Post Crisis Financial World”, UNWE, Ravda, 2015.
10. Baltov, Milen, The Mega Investment Projects and Programmes in the Industries, and the Business Infrastructure, Proceedings of “The Horizons in the Development of the Human Resources and the Knowledge” – vol. I (eds. Chobanov, P., Hristozova, G., Baltov. M. et al.), BFU, Burgas, 2015, pp. 39-45.
11. Baltov, Milen, The Blue Economy Investments Promotion, in “Blue Economy and Blue Development” proceedings (eds. Chobanov, P., Baltov. M. et al.), BFU, Burgas, 2018, pp 271-278.
12. Wong M. C. S., “The Risk of Investment Products: From Product Innovation to Risk Compliance”, 2012.



ВА

ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ

Лектор: проф. д-р Милен Балтов

1. Създаване на инвестиционен проект
2. Структура и съдържание на инвестиционен проект.
3. Информация (макроикономическа, секторна, териториална, техническа) – отчетна, проектна и прогнозна на инвестиционен проект.
4. Представяне на проекта.
5. Източници на финансиране и капиталова структура на проекта.
6. Алтернативи за финансиране.
7. Капиталова структура и финансиране със собствен и заеман капитал. и влияние на маргиналните капиталови разходи.
8. Видове анализ на инвестиционните проекти.
9. Обхват на инвестициите.
10. Видове инвестиции и принципи на инвестиционния анализ.
11. Методи на инвестиционния избор: нетна съвременна стойност; вътрешна норма на възвръщаемост.
12. Оценка на портфейла от инвестиции.
13. Риск и възвръщаемост на инвестициите.
14. Измерване на инвестиционния риск.
15. Действителна норма на възвръщаемост.
16. Систематичен и несистематичен риск.
17. Класация на алтернативни инвестиционни решения.
18. Бюджетни ограничители.
19. Портфейлен риск.
20. Техническа помощ за стимулиране на инвестициите и иновациите.
21. Схема на участниците в процесите на насочване и реализация на иновациите и инвестициите.
22. Реализацията на техническата помощ за МСП в рамките на грантова схема.
23. Оперативните програми и повишаване конкурентоспособността.
24. Конкурентоспособността, иновациите и МСП.
25. Стратегическите документи на ЕС и характерът на оперативните програми в България.
26. Специфика и подходи за посрещане на нуждите на МСП.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА

1. Балтов М. и колектив, „Икономика и бизнес планиране на технологично базирани малки и средни предприятия”, Акад. Издателство на БАН „М. Дринов”, София, 2008 г.
2. Балтов М., „Бизнес проекти и инвестиции в предприемачеството и иновациите”, Издателство Начало, Бургас, 2013 г.

3. Балтов М., Инвестиционните проекти в индустриални предприятия – примерът на „Трансвагон” АД, Сборник от Конференция “Предпоставки и възможности за индустриален растеж в България”, УНСС, Равда, 2013 г.
4. Георгиев И. и Ц. Цветков, “Мениджмънт на фирмените иновации и инвестиции”, УИ Стопанство, София, 1997 г.
5. Орешарски П., „Инвестиции (анализ и управление на инвестиционни портфейли)”, Еа, София, 2013 г.
6. Цончев Р., И. Попчев и др., „Финансови иновации - изследвания и практики”, Нов български университет, София, 2009 г.
7. Baltov M., The Industrial Zones Development Project - Bulgaria, Resources portfolio of the “Megaproject: The effective design and delivery of megaprojects in the European Union.”, Leeds, 2012.
8. Evangelista P., Knowledge and Investment: The Sources of Innovation in Industry, „ New Horizons in the Economics of Innovation Series”, Edward Elgar Pub, 2014.
9. Wong M. C. S., “The Risk of Investment Products: From Product Innovation to Risk Compliance”, 2012.

ANNOTATION

The course is covering the contemporary concepts in the areas of investments and is focusing on the topics of discussion for the circumstances and for the initiation and implementation. It is oriented towards stimulating the acquirement of knowledge and skills for the investments generation as well as towards the approaches in the analyses of the resources, the risk and the instruments for the influence of the quantitative and qualitative factors over the business success. All this is simulated in parallel in the environment of the university electronic platform with the adequate for those methods interactive instruments and forms for filling in and monitoring, assuring the two way communication.